

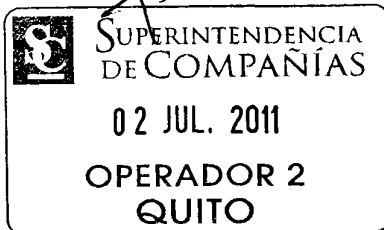


47 945

BAXTER ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009



INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas

Baxter Ecuador S.A.

Quito, 1 de julio del 2011

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Baxter Ecuador S.A. que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Baxter Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión calificada de auditoría.

Bases para calificar una opinión

4. Debido a que no nos fue proporcionado un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, no ha sido posible estimar el monto de la provisión que podría requerir la Compañía para cubrir los costos derivados de los beneficios de los empleados correspondientes a la jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2010.



Baxter Ecuador S.A.
Quito, 1 de julio del 2011

Opinión

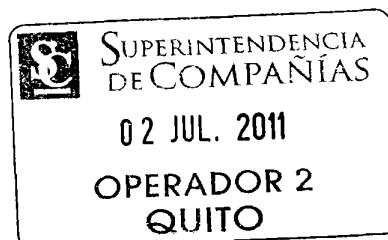
5. En nuestra opinión, excepto por el posible efecto con relación al asunto descrito en el párrafo incluido en "Bases para calificar una opinión", los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Baxter Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2010 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

Carlos R. Cruz

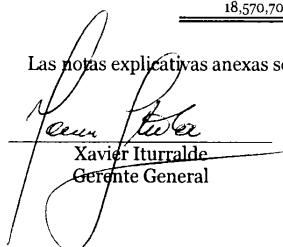
Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

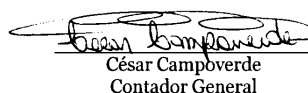


BAXTER ECUADOR S.A.**BALANCE GENERAL**
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2010	2009	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2010	2009
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	3	5,657,279	2,525,419	Compañías relacionadas	9	6,934,869	4,455,605
Documentos y cuentas por cobrar				Cuentas por pagar			
Clientes		5,515,572	5,181,445	Proveedores		710,998	586,282
Empleados		244,692	82,621	Otras		193,430	90,337
Compañías relacionadas	9	42,501	17,427			904,428	676,619
Impuestos retenidos		288,821	273,377				
Anticipo a proveedores		142,316	260,969				
Otros		6,094	11,952				
		6,239,996	5,827,791	Pasivos acumulados			
Provisión para cuentas dudosas	7	(483,496)	(541,362)	Impuestos por pagar	7	791,431	391,846
				Beneficios sociales	7	931,075	399,027
		5,756,500	5,286,429			1,722,506	790,873
Inventarios	4	4,362,908	2,514,568	Total del pasivo corriente		9,561,803	5,923,097
Gastos pagados por anticipado		91,317	47,377				
Total del activo corriente		15,868,004	10,373,793				
CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO		9,375	19,792				
ACTIVO FIJO Y EQUIPOS EN COMODATO	5	2,503,339	2,041,324				
INVERSIONES EN ACCIONES	10	150,074	78,001				
OTROS ACTIVOS	6	39,913	62,074				
		18,570,705	12,574,984			18,570,705	12,574,984

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Xavier Iturralde
Gerente General


César Campoverde
Contador General

BAXTER ECUADOR S.A.

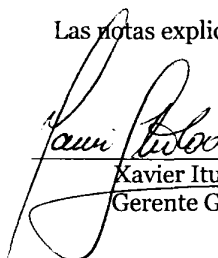
ESTADO DE RESULTADOS


AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas netas	25,584,857	20,953,699
Costo de productos y servicios vendidos	<u>(17,602,656)</u>	<u>(15,091,012)</u>
Utilidad bruta	<u>7,982,201</u>	<u>5,862,687</u>
Gastos operativos		
De administración y logística	(3,906,810)	(2,352,515)
De ventas	<u>(719,959)</u>	<u>(1,570,119)</u>
	<u>(4,626,769)</u>	<u>(3,922,634)</u>
Utilidad en operación	3,355,432	1,940,053
Otros ingresos, egresos neto	<u>334,003</u>	<u>(5,710)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	3,689,435	1,934,343
Participación de los trabajadores en las utilidades	(553,415)	(249,717)
Impuesto a la renta	<u>(784,005)</u>	<u>(353,765)</u>
Utilidad neta del año	<u><u>2,352,015</u></u>	<u><u>1,330,861</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Xavier Iturralde
Gerente General

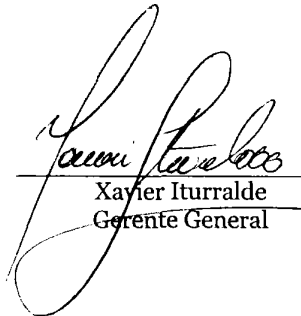

César Campoverde
Contador General

BAXTER ECUADOR S.A.

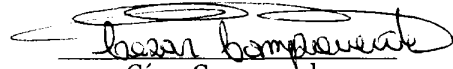
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2009	3,625,186	198,617	1,497,223	5,321,026
Apropiación a reserva legal	-	100,815	(100,815)	-
Utilidad neta del año	-	-	1,330,861	1,330,861
Saldos al 31 de diciembre del 2009	3,625,186	299,432	2,727,269	6,651,887
Apropiación a reserva legal	-	133,086	(133,086)	-
Otros ajustes menores	-	-	5,000	5,000
Utilidad neta del año	-	-	2,352,015	2,352,015
Saldos al 31 de diciembre del 2010	3,625,186	432,518	4,951,198	9,008,902

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Xavier Iturralde
Gerente General

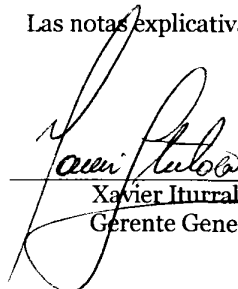



César Campoverde
Contador General

BAXTER ECUADOR S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2010	2009
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		2,352,015	1,330,861
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
(Reversión de provisión) provisión para cuentas dudosas	7	(57,866)	21,803
Provisión de inventarios obsoletos y de lento movimiento	7	412,258	32,671
Ajustes patrimonio		5,000	-
Depreciación	5	809,707	732,507
Amortización de otros activos		36,214	72,157
Participación en utilidades de la subsidiaria		(72,073)	(57,823)
		3,485,255	2,132,176
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(412,205)	(2,038,323)
Inventarios		(2,260,598)	(540,393)
Gastos pagados por anticipado		(43,940)	(6,138)
Otros activos		(14,053)	(34,610)
Compañías relacionadas		2,479,264	1,461,820
Cuentas por pagar		227,809	249,230
Pasivos acumulados		931,633	(326,151)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		4,393,165	897,611
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Disminución de cuentas por cobrar largo plazo		10,417	12,500
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		10,417	12,500
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones netas de activo fijo y equipos en comodato	5	(1,271,722)	(900,367)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(1,271,722)	(900,367)
Incremento neto de efectivo		3,131,860	9,744
Caja y bancos al principio del año		2,525,419	2,515,675
Caja y bancos al final del año		5,657,279	2,525,419

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Xavier Iturralde
Gerente General


César Campoverde
Contador General

BAXTER ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES

a) Objeto social y antecedentes -

La Compañía fue constituida el 20 de mayo de 1993 con el objetivo de comercializar productos para la salud de uso humano y veterinario y la prestación de servicios de mantenimiento y montaje, representación, comercialización, exportación e importación de equipos farmacéuticos y otros artículos afines a la actividad farmacéutica, así como también la prestación de servicios de hemodiálisis.

Baxter Ecuador S.A. forma parte del grupo de empresas Baxter, el cual se dedica a la producción y comercialización de productos farmacéuticos. Las operaciones de la Compañía corresponden principalmente a la comercialización de productos adquiridos a sus compañías relacionadas del exterior. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con las demás entidades del referido grupo económico.

b) Actividades de la Compañía -

Con fecha 18 de julio de 1998 se firmó el Contrato de Servicios Médicos entre el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) y la Compañía, a través del cual se autoriza el funcionamiento de la unidad renal. La referida unidad renal inició sus operaciones en el mes de octubre de 1998.

El 20 de septiembre del 2002, en la ciudad de Cuenca, la Compañía firmó un contrato con el Hospital José Carrasco Arteaga del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) de Cuenca, mediante el cual se compromete a dar servicios médicos de hemodiálisis dentro del propio hospital a pacientes que, previo el diagnóstico y pedido de la mencionada Institución, requieran el tratamiento. Para ello, acuerdan que Baxter Ecuador S.A. provea de los equipos e insumos necesarios para la prestación de sus servicios. Esta unidad renal inició su funcionamiento en el mes de febrero del 2003.

El 2 de febrero del 2007, la Compañía firmó un convenio con el Club de Leones de Ambato por el plazo de diez años, mediante el cual se compromete a dar servicios médicos de hemodiálisis dentro del Centro médico "Club de Leones" de la ciudad de Ambato, a pacientes afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) y a pacientes privados. Para ello, acuerdan que Baxter Ecuador S.A. provea de los equipos e insumos necesarios para la prestación de sus servicios. Esta unidad renal inició su funcionamiento en el mes de marzo del 2007.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

BAXTER ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Consolidación de estados financieros -

La Compañía no prepara estados financieros consolidados debido a que considera que el efecto de la consolidación con sus subsidiarias es poco significativo. Ver nota 10.

c) Caja y bancos -

Comprende el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

d) Cuentas por cobrar comerciales -

Se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Se registra una provisión para cubrir el deterioro de las mismas el cual se carga a los resultados del año. La provisión se calcula siguiendo los lineamientos de la Casa Matriz descritos en la política de Crédito y Cobranza de la Compañía.

e) Anticipos a proveedores -

Los anticipos a proveedores se presentan al costo histórico, a la fecha que se originaron las partidas. En general las partidas no tienen una antigüedad superior a un año, excepto por las garantías entregadas a los ciertos hospitales para garantizar el cumplimiento de los contratos o la utilización de anticipos. Al 2010 dichas garantías totalizan aproximadamente US\$90,000 sobre las cuales la Compañía ha emprendido acciones para garantizar su recuperación. Entre las acciones que se están considerando se encuentran el seguimiento mediante la fuerza de ventas del estado de las garantías, acciones legales, procesos de confirmación, entre otras. Mientras los análisis y acciones en curso no concluyan, no se ha considerado necesario constituir una provisión para eventuales pérdidas por incobrabilidad.

f) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico, utilizando el método Promedio Ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.

Los equipos de diagnóstico y tratamiento médico que se entregan a clientes bajo la figura legal de comodato son reclasificados al rubro Activo fijo y equipos en comodato cuando se firman los contratos respectivos y se transfieren los equipos.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación. Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado o no aptos para el consumo, utilización o comercialización y por inventarios de lento movimiento que se estima no serán utilizados en un futuro.

BAXTER ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

g) Inversiones en acciones -

Las inversiones en acciones de compañías subsidiarias se muestran al valor patrimonial determinado bajo el método de participación. Con base en dicho método, la participación de la Compañía en las ganancias o pérdidas de las entidades receptoras de las inversiones es llevada o cargada, según corresponda, a los resultados del ejercicio.

h) Activo fijo y equipos en comodato -

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto del activo fijo y equipos en comodato no excede su valor de utilización económica.

El valor del activo fijo y equipos en comodato y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación del activo fijo y equipos en comodato se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

i) Otros activos -

Este rubro incluye cargos efectuados para la construcción y adecuación de unidades renales y oficinas de la Compañía (Ver Nota 6).

j) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

k) Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% sobre las utilidades reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para el impuesto a la renta del 2010 y 2009 a la tasa del 25%.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función del 0.2% del patrimonio total, 0.2% del total de costos y gastos deducibles a efecto de impuesto a la renta, 0.4% del activo total y el 0.4% de los ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta anterior.

BAXTER ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa del Impuesto a la Renta, iniciando en 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

l) Jubilación patronal y desahucio-

La Compañía no constituyó una provisión para estos rubros porque considera que el número de empleados y su antigüedad no justifica la realización de cargos por estos conceptos.

m) Reserva legal -

La cuenta Reserva legal presenta el monto al cierre de cada año de las utilidades apropiadas a dicha reserva por la Compañía, la cual debe apropiar a esta reserva un mínimo del 10% de sus utilidades netas anuales hasta que el saldo de la reserva alcance el 50% del capital social.

n) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor de la venta de bienes y servicios, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Se reconocen como sigue:

- Ventas de inventario al por mayor: Las ventas de inventario se reconocen cuando la Compañía ha entregado productos al cliente, el cliente ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.
- Ventas de servicios - Se reconocen en el período contable en el que se prestan, con referencia al servicio específico completo, calculado sobre la base del servicio realmente brindado como una proporción del total de los servicios a brindarse.

o) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" -

En noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por medio del cual éstas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la compañía. Para el caso de Baxter Ecuador S.A. por ser una compañía que posee activos totales superiores a US\$4 millones al 31 de diciembre del 2007, las Normas Internacionales de Información Financiera entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2011, fecha en que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad quedarán derogadas.

Para dar cumplimiento a la Resolución del 2008, Baxter Ecuador S.A. presentó a la Superintendencia de Compañías en marzo del 2010 el cronograma de implementación respectivo y a la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía se encuentra en proceso de determinación de los ajustes preliminares de la conversión a NIIF y estima registrar los ajustes respectivos, una vez aprobados por la Junta General de Accionistas.

BAXTER ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

3. CAJA Y BANCOS

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Efectivo disponible en bancos	5,656,379	2,523,719
Caja general	900	900
Fondos rotativos	-	800
	<u>5,657,279</u>	<u>2,525,419</u>

4. INVENTARIOS

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Productos terminados y equipos en bodega	3,081,659	1,670,870
Repuestos	417,001	165,857
Inventarios en tránsito	<u>1,209,525</u>	<u>701,616</u>
	4,708,185	2,538,343
Provisión inventario de lento movimiento y obsoleto (Nota 7)	<u>(345,277)</u>	<u>(23,775)</u>
	<u>4,362,908</u>	<u>2,514,568</u>

BAXTER ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en dólares estadounidenses)

5. ACTIVO FIJO Y EQUIPOS EN COMODATO

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Activo fijo			
Unidad renal	-	1,112,349	20
Maquinaria y equipo	307,227	88,150	10
Equipo de oficina	36,890	37,971	10
Muebles y enseres	255,179	157,437	10
Equipo de computación	508,621	412,775	33
Vehículos	<u>47,893</u>	<u>47,893</u>	20
	1,155,810	1,856,575	
Equipos entregados en comodato a clientes	6,503,028	4,457,973	20
Menos:			
Depreciación acumulada			
Activo fijo	(885,959)	(1,459,530)	
Equipos entregados en comodato a clientes	<u>(4,269,540)</u>	<u>(2,813,694)</u>	
Total al 31 de diciembre	<u><u>2,503,339</u></u>	<u><u>2,041,324</u></u>	

El movimiento del año es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial al 1 de enero	2,041,324	1,873,464
Adiciones, neto	1,271,722	900,367
Depreciación del año		
Activos fijos	(161,223)	(157,130)
Activos entregados en comodato a clientes	<u>(648,484)</u>	<u>(575,377)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>2,503,339</u></u>	<u><u>2,041,324</u></u>

BAXTER ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en dólares estadounidenses)

6. OTROS ACTIVOS

Composición:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Gastos de la unidad renal (1)	<u>39,913</u>	<u>62,074</u>
	<u>39,913</u>	<u>62,074</u>

- (1) Incluye principalmente: cargos efectuados para mejora y adecuación de las unidades renales y oficinas de la Compañía.

7. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>2010</u>				
Cuentas dudosas	541,362	-	57,866	483,496
Beneficios sociales (1)	399,027	1,299,077	767,029	931,075
Impuestos por pagar (2)	391,846	833,927	434,342	791,431
Provisión inventarios de lento movimiento y obsoletos	23,775	412,258	90,756	345,277
<u>2009</u>				
Cuentas dudosas	618,261	21,803	98,702	541,362
Beneficios sociales (1)	555,879	1,198,175	1,355,027	399,027
Impuestos por pagar (2)	561,145	391,846	561,145	391,846
Provisión inventarios de lento movimiento y obsoletos	65,450	32,671	74,346	23,775

- (1) Incluye beneficios de ley: 13er. y 14to. sueldos, fondo de reserva y participación de los trabajadores en las utilidades del año.
- (2) Incluye el impuesto al Valor Agregado, retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta e Impuesto al Valor Agregado y el Impuesto a la Renta de la Compañía.

BAXTER ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

8. IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

Los años 2008 a 2010, aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades competentes.

Impuestos por recuperar

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 el rubro Cuentas y documentos por cobrar – Impuestos, se compone de:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Retenciones en la fuente (1)	261,342	234,185
Anticipo Impuesto a la renta	-	38,143
Impuesto al Valor Agregado (IVA) (2)	<u>27,479</u>	<u>1,049</u>
	<u>288,821</u>	<u>273,377</u>

- (1) El saldo de esta cuenta al cierre del ejercicio por US\$261,342 (2009: US\$234,185) corresponde principalmente a retenciones de Impuesto a la renta efectuadas a la Compañía por parte de clientes durante el año 2010 de acuerdo con la legislación vigente.
- (2) Crédito tributario del Impuesto al Valor Agregado generado en importaciones de la Compañía, correspondientes al mes de diciembre del 2010.

Otros asuntos -

El 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011.

Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la Renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva del Impuesto a la Renta hasta llegar al 22% en el 2013.

Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia o arms's length para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2010 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

BAXTER ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en dólares estadounidenses)

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Administración de la Compañía después de analizar en conjunto con sus asesores tributarios el resultado de dicha norma, con base en un diagnóstico preparado por ésta, estableció que no existirá ningún efecto significativo en la determinación del Impuesto a renta del año 2010.

9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas así como de la composición de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2010 y 2009:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Compras de inventarios:		
Laboratorios Baxter S.A. (Colombia)	6,603,953	4,626,282
Baxter Export Corporation (Miami)	2,351,312	3,770,220
Baxter Healthcare (Suiza)	1,819,637	1,820,083
Baxter Chile	1,488,733	672,020
Baxter Puerto Rico	620,797	379,591
Baxter S.A. de CV (México)	171	232,181
Baxter Singapur	505,882	236,874
Baxter Alemania	155,738	97,319
Baxter Argentina	95,075	1,584
Baxter American Services	22,317	-
Baxter Lessines	10,155	-
Baxter Headquarters	87,348	-
	<u>13,761,118</u>	<u>11,836,154</u>
Reembolso de gastos:	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Baxter Headquarters (USA)	-	36,587
	<u>-</u>	<u>36,587</u>

BAXTER ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la Compañía tenía con compañías relacionadas los siguientes saldos por cobrar y por pagar:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cuentas por cobrar		
Baxter Argentina	24,850	-
Baxter Perú	5,400	-
Baxter Italia	4,929	3,460
Baxter Suiza	2,337	2,337
Baxter Taiwan	1,157	2,359
Baxter Healthcare (Suiza)	969	1,474
Baxter Venezuela	943	943
Baxter España	794	355
Baxter Guatemala	578	-
Baxter Chile	285	720
Baxter Irlanda	259	1,464
Baxter Headquarters (USA)	-	1,783
Baxter Distribution Center	-	1,589
Laboratorios Baxter S.A. (Colombia)	-	943
	<u>42,501</u>	<u>17,427</u>

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cuentas por pagar (1)		
Laboratorios Baxter S.A. (Colombia)	2,584,070	2,230,970
Baxter Export Corporation (Miami)	1,047,411	1,423,798
Baxter Chile	1,152,991	294,974
Baxter Healthcare (Suiza)	1,047,606	205,570
Baxter Puerto Rico	187,534	203,529
Baxter S.A. de CV (México)	-	58,831
Baxter Headquarters (USA)	21,837	16,662
Baxter Oncología (Alemania)	19,202	10,424
Baxter Bélgica	-	8,610
Baxter Singapur	735,137	1,973
Baxter American Services	22,317	
Baxter Argentina	116,764	
Baxter World Trade S.A. (Bélgica)	-	264
	<u>6,934,869</u>	<u>4,455,605</u>

- (1) Las cuentas por pagar corresponden básicamente al saldo adeudado por las importaciones (compras) de productos terminados y suministros efectuadas por la Compañía.

BAXTER ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en dólares estadounidenses)

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de pago pero se estima que serán recuperables y/o pagables en el corto plazo.

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las operaciones detalladas precedentemente no son equiparables a las de otras operaciones realizadas con terceros.

10. INVERSIONES EN ACCIONES

La Compañía como parte de su estrategia de venta y posicionamiento en el mercado del año 2005, efectuó la compra de acciones de la siguiente compañía que es a su vez propietaria de unidades renales:

<u>Razón social</u>	<u>Participación en el capital %</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>2010</u>		<u>2009</u>		<u>(1)</u>
			<u>Valor en libros</u>	<u>Valor patrimonial proporcional (1)</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor patrimonial proporcional</u>	
Clinef Cía. Ltda.	50	3,000	<u>150,074</u>	150,074	<u>78,001</u>	78,001	
Total			<u>150,074</u>		<u>78,001</u>		

(1) Surge de estados financieros no auditados.

11. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2010 y 2009, comprende 3,625,185 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

Reformas a la Ley de Compañías en el Ecuador requieren que los representantes legales de las compañías presenten información de los accionistas extranjeros de las compañías con indicación del dueño de esa compañía así como de sus directores. Con relación a este asunto, a la fecha del presente reporte, la Administración de la Compañía se encuentra preparando la información requerida por las autoridades de control.

12. CONTINGENCIAS

El 13 de julio del 2001, la Compañía solicitó al Servicio de Rentas Internas (SRI) autorización para utilizar como crédito tributario la totalidad del Impuesto al Valor Agregado (IVA) pagado en la adquisición de bienes, materias primas y servicios, empleados en la venta de bienes y prestación de servicios gravados a la tarifa cero; esta autorización fue otorgada mediante Resolución No. UR-0000001 de fecha 3 de enero del 2002. En la misma Resolución el SRI demandó la cancelación, hasta el 16 de enero del 2002, de los siguientes valores (i) US\$141,000 bajo el alegato de que la Compañía habría utilizado créditos tributarios en exceso y (ii) intereses por US\$18,000, estos valores no fueron pagados por la Compañía debido a que la parte de esta Resolución que trata acerca de los valores reclamados por el SRI, fue impugnada por la Compañía el 1 de febrero del 2002 ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal. La Administración de la Compañía y sus asesores legales consideran que

BAXTER ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

se han presentado todos los fundamentos de hecho y derecho para que este juicio sea resuelto a favor de la Compañía. Por lo tanto, al 31 de diciembre del 2010 no registró ninguna provisión para cubrir los montos antes mencionados.

No es posible, en estos momentos establecer razonablemente la forma en que se resolverá este asunto o su efecto sobre los estados financieros.

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros (1 de julio del 2011) no se produjeron otros eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.